

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國光大控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：165)

公告

截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績

中國光大控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合業績連同上年度相關比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
持續經營業務 營業額	3	8,069,450	10,411,567
營業收益	3	2,169,815	2,131,905
其他淨收入	3	5,215,115	807,197
員工費用		(462,295)	(361,783)
折舊費用		(23,803)	(22,281)
減值損失		(614,054)	(604,073)
其他經營費用		(272,182)	(456,174)
經營盈利		6,012,596	1,494,791
財務費用		(572,182)	(336,947)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司盈虧調整	8	1,227,495	3,205,139
應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業盈虧調整	9	73,828	(7,702)
非實質出售聯營公司權益淨收益	8	160,631	1,304,042
應佔盈利減虧損調整以符合集團會計政策	1	-	58,000
除稅前盈利		6,902,368	5,717,323
稅項	4	(1,308,119)	(452,449)
持續經營業務之盈利		5,594,249	5,264,874
非持續經營業務 待售業務之盈利	5	78,747	56,423
本年盈利		5,672,996	5,321,297

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
歸屬於本公司股東之盈利			
持續經營業務		4,012,349	5,087,571
非持續經營業務		<u>62,033</u>	<u>56,423</u>
		4,074,382	5,143,994
非控股權益		<u>1,598,614</u>	<u>177,303</u>
本年盈利		<u>5,672,996</u>	<u>5,321,297</u>
每股基本及攤薄盈利	7		
持續經營業務		港幣 2.381 元	港幣 3.019 元
非持續經營業務		<u>港幣 0.037 元</u>	<u>港幣 0.033 元</u>
		<u>港幣 2.418 元</u>	<u>港幣 3.052 元</u>

綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本年盈利		5,672,996	5,321,297
本年其他全面收益：			
其後可重新分類至損益的項目			
—備供銷售證券之投資重估儲備淨變動		(3,967,193)	1,733,558
—應佔聯營公司其他全面收益，按聯營公司財務報表		(355,835)	(316,245)
—應佔合營企業其他全面收益，按合營企業財務報表		(80,179)	67,284
—應佔其他全面收益調整以符合集團會計政策	1	—	(15,000)
—匯兌儲備		(1,426,698)	(984,731)
		<u>(5,829,905)</u>	<u>484,866</u>
本年全面收益總額		<u>(156,909)</u>	<u>5,806,163</u>
歸屬於：			
本公司股東		(741,388)	5,369,482
非控股權益		<u>584,479</u>	<u>436,681</u>
本年全面收益總額		<u>(156,909)</u>	<u>5,806,163</u>

綜合財務狀況表
於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		475,376	494,034
投資物業		78,700	64,000
應收聯營公司款項	8	1,000,000	18,448
應收被投資公司款項	11	276,698	294,147
聯營公司投資	8	16,087,252	15,948,829
合營企業投資	9	351,445	625,047
備供銷售證券	10	15,113,907	21,753,331
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	11	16,469,069	8,881,584
客戶借款	12	572,130	1,438,883
融資租賃應收款		20,138	62,314
		50,444,715	49,580,617
流動資產			
指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	11	737,250	2,879,223
客戶借款	12	1,174,508	2,651,101
融資租賃應收款		38,565	38,620
應收聯營公司款項	8	1,648,988	16
應收合營企業款項		-	6,839
應收賬款、按金及預付款	13	3,331,336	1,451,643
交易證券		1,103,311	1,070,292
現金及現金等價物		5,959,534	4,688,256
		13,993,492	12,785,990
列作待售資產	5	3,057,129	2,914,436
		17,050,621	15,700,426
流動負債			
應付被投資公司款項	11	(211,632)	(238,800)
應付聯營公司款項	8	(44,896)	-
應付合營企業款項		-	(427)
交易證券		(151,826)	(239,144)
銀行貸款	14	(4,147,432)	(3,170,845)
應付同集團附屬公司及股東款項	15	-	(1,000,000)
應付賬款、已收按金及預提費用	16	(1,226,925)	(1,327,476)
其他金融負債		(2,217,119)	(3,038,933)
應付票據		(27,000)	(57,000)
稅項準備		(1,046,821)	(331,057)
		(9,073,651)	(9,403,682)
列作待售負債	5	(955,708)	(1,111,658)
		(10,029,359)	(10,515,340)

		二零一六年 十二月 三十一日 港幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元
淨流動資產		<u>7,021,262</u>	<u>5,185,086</u>
總資產減流動負債		<u>57,465,977</u>	<u>54,765,703</u>
非流動負債			
銀行貸款	14	(6,387,706)	(10,283,111)
其他金融負債		(1,443,893)	(513,798)
應付票據		(30,000)	–
應付債券	17	(8,998,400)	–
遞延稅項負債		<u>(1,119,583)</u>	<u>(1,021,285)</u>
		<u>(17,979,582)</u>	<u>(11,818,194)</u>
淨資產		<u>39,486,395</u>	<u>42,947,509</u>
股本及儲備			
股本	18	9,618,097	9,618,097
儲備		<u>27,591,394</u>	<u>29,748,068</u>
歸屬於本公司股東之權益總額		37,209,491	39,366,165
非控股權益		<u>2,276,904</u>	<u>3,581,344</u>
權益總額		<u>39,486,395</u>	<u>42,947,509</u>

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司股東								非控股		
	附註	認股權		投資			匯兌儲備	保留盈利	合計	權益	權益合計
		股本	溢價儲備	重估儲備	商譽儲備	資本儲備					
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於二零一五年一月一日		9,618,097	1,242	10,105,489	(668,499)	182,900	1,735,377	13,999,524	34,974,130	3,216,456	38,190,586
非控股股東淨投資		-	-	-	-	-	-	-	-	(71,793)	(71,793)
已付股息	6	-	-	-	-	-	(977,447)	(977,447)	-	-	(977,447)
本年盈利		-	-	-	-	-	5,143,994	5,143,994	177,303	177,303	5,321,297
本年其他全面收益總額		-	-	1,581,350	-	(442,240)	(913,622)	-	225,488	259,378	484,866
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日		9,618,097	1,242	11,686,839	(668,499)	(259,340)	821,755	18,166,071	39,366,165	3,581,344	42,947,509
非控股股東淨投資		-	-	-	-	-	-	-	-	(1,888,919)	(1,888,919)
已付股息	6	-	-	-	-	-	(1,263,940)	(1,263,940)	-	-	(1,263,940)
應佔聯營公司資本儲備		-	-	-	-	(151,346)	-	-	(151,346)	-	(151,346)
本年盈利		-	-	-	-	-	4,074,382	4,074,382	1,598,614	1,598,614	5,672,996
本年其他全面收益總額		-	-	(3,539,167)	-	-	(1,276,603)	-	(4,815,770)	(1,014,135)	(5,829,905)
於二零一六年十二月三十一日		<u>9,618,097</u>	<u>1,242</u>	<u>8,147,672</u>	<u>(668,499)</u>	<u>(410,686)</u>	<u>(454,848)</u>	<u>20,976,513</u>	<u>37,209,491</u>	<u>2,276,904</u>	<u>39,486,395</u>

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
經營活動產生之現金(流出)／流入淨額	<u>(1,244,367)</u>	<u>945,628</u>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(8,016)	(16,595)
用作抵押之存款減少	-	722,734
購買備供銷售證券	(553,184)	(3,293,738)
購買指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產	(9,543,604)	(6,997,526)
其他金融負債減少	(1,203,353)	(255,176)
聯營公司投資	(1,749,849)	(824)
減持附屬公司控制權產生之現金淨額	(560,926)	164,114
購買待售業務	(1,177,283)	(1,392,523)
取得一間附屬公司控制權的付款	(180,081)	-
向待售業務貸款	-	(310,040)
合營企業投資	(11,248)	(9,244)
出售備供銷售證券所得款項	4,709,288	2,464,240
出售指定為通過損益以反映公平價值的 金融資產所得款項	6,543,999	3,022,980
出售聯營公司所得款項	1,295,626	5,970
已收銀行利息	57,110	44,280
已收股票證券投資股息	1,053,701	887,203
已收聯營公司股息	848,637	155,365
投資活動產生之現金流出淨額	<u>(479,183)</u>	<u>(4,808,780)</u>
融資活動前現金流出淨額	<u>(1,723,550)</u>	<u>(3,863,152)</u>

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
融資活動		
發行附屬公司之股份予非控股股東	52,196	508,645
贖回非控股股東股份	(601,551)	–
銀行貸款所得款項	13,565,535	10,701,805
(償還)／借入同集團附屬公司及股東貸款	(1,000,000)	500,000
發行應付債券所得款項	8,998,400	–
償還銀行貸款	(16,338,964)	(5,833,850)
派發股息予非控股股東	(446,638)	(52,418)
已付股息	(1,263,940)	(977,447)
	<u>2,965,038</u>	<u>4,846,735</u>
融資活動產生之現金流入淨額	2,965,038	4,846,735
現金及現金等價物之淨額增加	1,241,488	983,583
現金及現金等價物		
年初結餘	4,688,256	3,742,555
匯率調整	29,790	(37,882)
	<u>5,959,534</u>	<u>4,688,256</u>
年末結餘	5,959,534	4,688,256

財務報表附註

1. 呈報基準

除於附註2披露的會計政策改變外，編製此財務報告(經本公司審核及風險管理委員會審閱)所採納的會計政策及方法跟二零一五年度財務報表是一致的。

二零一六年度全年業績初步公佈所載有關截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成本公司於該等年度之法定年度綜合財務報表，惟有關財務資料均取自該等財務報表。按照公司條例第436條之規定所披露有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已按照公司條例第662(3)條及附表6第3部之規定向公司註冊處送呈截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表，並將於適當時候送呈截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就上述兩個年度本集團之財務報表發表報告。核數師報告並無保留意見；亦無提述核數師在不作保留意見之情況下，強調有任何事宜須予注意；且並未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指之聲明。

估計及有關假設須不斷檢討。若修訂只影響該修訂期，會計估計的修訂於該修訂期內確認；或如該修訂影響本期及未來會計期，則於修訂期及未來會計期確認。

為符合本集團的會計政策，其聯營公司及合營企業之有關財務信息已調整，並在綜合損益表及綜合全面收益表中單獨披露。

本集團管理層相信通過該呈報方式令本財務報表使用者能獲得更透明和確切的資訊。

為符合本集團最新的商業及運作模式，其業務分部分析項下營運分部分類已作出調整。此等分類與本集團管理層用作業務分部表現分析的方式一致。

上述項目的比較數字已重列，從而符合本年間的呈報方式。

2. 會計政策的變動及披露

本集團就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂《香港財務報告準則》：

《香港財務報告準則》第10號、 《香港財務報告準則》第12號及 《香港會計準則》第28號的修訂本 (二零一一年)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
《香港財務報告準則》第11號的修訂本 《香港會計準則》第1號的修訂本 《香港會計準則》第16號及 《香港會計準則》第38號的修訂本 《香港會計準則》第27號的修訂本 (二零一一年)	合營安排：收購權益會計法 披露計劃 釐清折舊及攤銷之可接受方法
《香港財務報告準則》第10號及 《香港會計準則》第28號的修訂本 (二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 之資產出售或注資 ¹
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項《香港財務報告準則》之修訂

¹ 於截至二零一六年十二月三十一日止年度提前採納

《香港財務報告準則》第10號的修訂本釐清，若母公司實體為另一投資實體的附屬公司，且該投資實體按公平值計量其全部附屬公司，則可豁免遵守呈列綜合財務報表的規定。《香港財務報告準則》第10號的修訂本亦釐清，投資實體應予綜合入賬之附屬公司，僅限於本身不是投資實體且為投資實體提供相關支持服務之附屬公司。投資實體之所有其他附屬公司均按公平值計量。《香港財務報告準則》第12號已作出相應修訂，以要求編製財務報表時其所有附屬公司按照《香港會計準則》第39號以透過損益按公平值計量之投資實體，按《香港財務報告準則》第12號呈列投資實體之披露。《香港會計準則》第28號(二零一一年)亦已修訂，允許本身不是投資實體且在屬於投資實體之聯營公司或合營企業中持有權益之投資者，保留投資實體之聯營公司或合營企業對其在附屬公司之權益所應用之公平值計量。由於有關綜合豁免並不適用於上市實體，故該等修訂對本集團並無任何影響。

《香港財務報告準則》第11號的修訂本規定，合營業務(其中合營業務之活動構成一項業務)權益之收購方須應用《香港財務報告準則》第3號業務合併之相關原則。該等修訂亦釐清，於收購同一合營業務之額外權益且保留共同控制權時，先前於合營業務所持權益不會重新計量。此外，《香港財務報告準則》第11號已增添豁免範疇，訂明當共享共同控制權之訂約各方(包括申報實體)受同一最終控制方之共同控制時，該等修訂並不適用。該等修訂適用於收購合營業務之初步權益及收購同一合營業務之任何額外權益。由於本集團並無收購任何合營業務之權益，故該等修訂對本集團並無任何影響。

《香港會計準則》第1號的修訂本涵蓋有關財務報表呈列及披露範疇更為集中的改進。該等修訂釐清：

- (i) 《香港會計準則》第1號的重要性規定；
- (ii) 損益表與財務狀況表內的特定項目可予分拆；

- (iii) 實體可靈活決定財務報表附註的呈列次序；及
- (iv) 使用權益法入賬的應佔聯營公司及合營企業之其他全面收益必須於單一項目內合併呈列，並於其後將會及不會重新分類至損益的項目之間分類。

此外，該等修訂釐清在財務狀況表及損益表呈列其他小計金額時適用的規定。由於本集團已採納與該等修訂一致的政策，故該等修訂對本集團並無任何影響。

《香港會計準則》第16號及《香港會計準則》第38號的修訂本釐清《香港會計準則》第16號及《香港會計準則》第38號的原則，即有關收入反映經營業務(相關資產屬其中一部分)所產生經濟利益的模式，而非透過使用資產耗用經濟利益的模式。因此，收益法不可用於計算物業、廠房及設備的折舊，並僅可在非常有限情況下用於計算無形資產的攤銷。該等修訂對本集團並無任何影響。

《香港會計準則》第27號的修訂本(二零一一年)容許實體就於附屬公司、合營企業及聯營公司之投資採用權益法於其獨立財務報表入賬處理。實體如已應用《香港財務報告準則》並選擇就於附屬公司、合營企業及聯營公司之投資轉用權益法於其獨立財務報表入賬處理，則須追溯應用該項改變。該等修訂對本集團並無任何重大影響。

《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第28號的修訂本(二零一一年)針對《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資兩者規定之不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。本集團已提前採納《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第28號的修訂本(二零一一年)並確認了企業銷售之全部收益，對比較數字並無任何影響。

二零一四年十月所發佈《香港財務報告準則》二零一二年至二零一四年週期的年度改進載列對若干《香港財務報告準則》的修訂。對本集團有關的修訂詳情如下：

- 《香港財務報告準則》第5號持作出售非流動資產及非持續經營業務：釐清變更出售計劃或分配予所有者計劃不應被視為一項新出售計劃，而是原計劃的延續。因此，概無變更應用《香港財務報告準則》第5號的規定。修訂亦釐清變更出售方法不會改變持作出售非流動資產或出售組別的分類日期。修訂將按前瞻基準應用。由於本集團年內並無變更持作待售之出售組別之出售計劃或出售方法，因此修訂對本集團並無影響。

3. 營業額、營業收益及其他淨收入

經營業務之營業額是服務費收入、利息收入、股息收入、租金總收入、融資租賃之租金收入及出售二級市場投資交易證券之總銷售所得款項之總額。

本年內確認之營業收益與其他淨收入如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
營業收益		
諮詢費及管理費收入	811,699	555,204
非通過損益以反映公平價值的金融資產利息收入		
— 銀行存款	57,110	44,280
— 客戶借款	145,426	400,908
— 非上市債權證券	33,591	153,813
股息收入		
— 上市投資	427,589	400,491
— 非上市投資	643,621	439,833
交易證券之已實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	63,686	183,196
— 債權證券	6,258	6,771
— 衍生工具	(669)	(6,212)
交易證券之未實現淨收益／(損失)		
— 股票證券	(56,196)	(67,123)
— 債權證券	11,973	(1,035)
— 衍生工具	(2,879)	4,264
租金總收入	23,626	6,396
融資租賃之租金收入	4,980	11,119
	<u>2,169,815</u>	<u>2,131,905</u>
其他淨收入		
出售備供銷售證券之已實現淨收益	2,594,412	513,432
出售指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之 已實現淨收益	1,058,729	873,343
指定為通過損益以反映公平價值的金融資產之 未實現損益之變動	(1,272,180)	(591,672)
減持附屬公司控制權之收益	2,307,678	33
應收賬款、按金及預付款減值損失回撥	572	36,018
應收被投資公司款項之減值損失回撥	3,076	4,398
出售聯營公司之已實現收益	344,378	1,286
出售合營企業之已實現收益	—	2,537
匯兌淨收益／(損失)	118,364	(86,009)
淨投資物業重估增值／(減值)	14,700	(600)
其他	45,386	54,431
	<u>5,215,115</u>	<u>807,197</u>

4. 稅項

香港利得稅乃按本年度之估計應課稅盈利按16.5%(二零一五年：16.5%)作稅項準備。海外附屬公司之稅項，則按照相關區域之適當現行稅率計算。

於綜合損益表內之稅項費用組成如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
持續經營業務		
本年度稅項		
— 香港利得稅	8,300	17,501
— 海外稅項	1,155,240	482,612
— 往年香港利得稅之超額準備	(21,042)	(152,560)
遞延稅項		
— 暫時差異產生及回撥所引致的遞延稅項	165,621	104,896
稅項	<u>1,308,119</u>	<u>452,449</u>

稅項費用與會計盈利按適用稅率計算之對賬：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
持續經營業務		
除稅前盈利	<u>6,902,368</u>	<u>5,717,323</u>
按相關稅務司法權區適用於盈利的稅率計算之稅項	1,491,161	1,413,607
無須課稅之收入的稅務影響	(655,553)	(1,230,999)
不可扣稅之支出的稅務影響	414,230	338,040
使用以前未有確認之稅損的稅務影響	(1,536)	(14,671)
未確認之稅損及其他可扣減暫時差異的稅務影響	80,859	99,032
往年超額準備	(21,042)	(152,560)
稅項	<u>1,308,119</u>	<u>452,449</u>

5. 非持續經營業務

於二零一五年三月九日，本集團收購Burke E. Porter Machinery Company (「BEP」)97.85%之權益，旨在於一年內轉售。BEP的總部設於美國密歇根州，主要從事為世界各地的汽車製造市場設計、製造及分銷汽車檢測設備及製造精密機械產品。於二零一六年四月三十日，本集團轉撥BEP之權益至一隻由本集團管理的未被合併的投資基金CEL Global Investment Fund, L.P. (「Global Investment Fund」)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團將下列投資分類為待售業務(「待售組別」)，旨在於一年內轉售。

- Lapmaster Group Holdings, LLC (「Lapmaster」)
- 北京匯晨養老機構管理有限公司(「匯晨養老」)
- Tirana International Airport SHPK (「Tirana Airport」)

於二零一五年十一月六日，本集團收購Lapmaster 59%之權益，旨在於一年內轉售至Global Investment Fund。Lapmaster的總部設於美國芝加哥，為設計精良的精密表面處理設備和消耗品的開發商及製造商，業務遍佈全球。

於二零一六年九月二十一日，本集團收購匯晨養老67.27%之權益，旨在於一年內轉售至光控(海門)健康養老產業投資基金。匯晨養老的總部設於中國北京，並提供綜合健康養老服務，包括養老、老年醫療、康復護理、社區服務。本集團現正設立光控(海門)健康養老產業投資基金。

於二零一六年十月六日，本集團收購Tirana Airport 100%之權益，旨在於一年內轉售至Overseas Infrastructure Investments Fund。Tirana Airport是阿爾巴尼亞唯一的正式運營的民航機場。本集團現正設立Overseas Infrastructure Investments Fund。

根據《香港財務報告準則》第5號「持作出售非流動資產及非持續經營業務」，上述權益符合分類為收購時持作出售之標準。以單一金額於本集團綜合損益表呈列，其包括待售組別的除稅後損益，及於計量公允值減出售成本確認的除稅後收益或損失，或構成非持續經營業務的待售組別被出售後確認的除稅後收益或損失(如有)。待售組別的資產及負債結餘總額已於本集團綜合財務狀況表分別列作分類為待售之資產及分類為待售之負債。

6. 股息

(a) 歸屬於本年度給予本公司股東之股息

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
— 已公佈及已支付的中期股息，每股港幣0.25元 (二零一五年：每股港幣0.25元)	421,313	421,313
— 於報告期末後建議派發的末期股息，每股港幣0.5元 (二零一五年：每股港幣0.5元)	842,627	842,627
	<u>1,263,940</u>	<u>1,263,940</u>

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.5元(二零一五年：每股港幣0.5元)。建議派發的末期股息並不反映於財務報表的應付股息。

(b) 於本年度批准及支付，歸屬於上一財務年度給予本公司股東之股息

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
— 於本年度批准及支付，歸屬於上一財務年度之末期股息， 每股港幣0.5元(二零一五年：每股港幣0.33元)	842,627	556,134

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利

每股基本及攤薄盈利是按截至二零一六年十二月三十一日止年度的持續經營業務及非持續經營業務歸屬於本公司股東盈利分別為港幣4,012,349,000元及港幣62,033,000元(二零一五年：持續經營業務及非持續經營業務分別為港幣5,087,571,000元及港幣56,423,000元)以及本年度內已發行股份之加權平均股數1,685,253,712股(二零一五年：1,685,253,712股)計算。

8. 聯營公司投資

(a) 聯營公司投資

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應佔淨資產	16,120,444	16,878,305
收購溢價	<u>(33,192)</u>	<u>(591,037)</u>
	16,087,252	16,287,268
減：減值損失	<u>-</u>	<u>(338,439)</u>
	<u>16,087,252</u>	<u>15,948,829</u>
中國內地上市股份的市值	22,153,488	31,204,468
香港上市股份的市值	<u>1,766,380</u>	<u>1,661,116</u>

應收聯營公司款項

計入非流動資產的應收聯營公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

計入流動資產的應收聯營公司款項均無抵押、免息及於一年內償還。

應付聯營公司款項

應付聯營公司款項均無抵押、免息及無固定還款期。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團主要聯營公司資料如下：

聯營公司名稱	註冊/ 經營地點	主要業務	本公司 持有資本 權益百分比
光大證券股份有限公司# (「光大證券」)	中國	證券業務(附註1)	24.71% (附註2)
中國飛機租賃集團有限公司## (「CALGH」)	開曼群島	投資控股(附註3)	31.09%* (附註4)
首譽光控資產管理有限公司 (「首譽光控」)	中國	資產管理(附註5)	35%*
上海嘉寶實業(集團)股份 有限公司###(「嘉寶集團」)	中國	從事房地產發展/ 房地產資產管理 (附註6)	19.27%*

- # 於二零一六年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣20,490,040,000元(二零一五年：港幣31,204,468,000元)。
- ## 於二零一六年十二月三十一日，香港上市股份的市值為港幣1,766,380,000元(二零一五年：港幣1,661,116,000元)。
- ### 於二零一六年十二月三十一日，中國內地上市股份的市值為等值港幣1,663,448,000元(二零一五年：無)。
- * 間接持有

附註1： 光大證券為本集團於中國內地及香港證券市場發展的策略性投資。

附註2： 年內，由於光大證券進行H股初次公開發售，本集團持有之資本權益由29.16%攤薄至24.71%。因此，非實質出售聯營公司權益收益港幣120,157,000元(二零一五年：由於非公開發行股份資本權益由33.33%攤薄至29.16%導致的非實質收益港幣1,324,545,000元)已計入綜合損益表。

附註3： CALGH為本集團的聯營公司，以把握飛機價值鏈中由於航空業快速增長所產生的多元商機。CALGH租賃業務外的配套服務還包括機隊規劃諮詢、租賃結構諮詢、機隊退舊換新及飛機拆解等。

附註4： 年內，由於CALGH之其他投資者行使購股權，本集團持有之資本權益由34.27%攤薄至31.09%。因此，非實質出售聯營公司權益收益港幣40,474,000元(二零一五年：資本權益由35.33%攤薄至34.27%導致的非實質虧損港幣20,503,000元)已計入綜合損益表。

附註5： 首譽光控為本集團其中一個主要在中國內地營運的資產管理平台。

附註6： 嘉寶集團為本集團於中國內地房地產發展及資產管理發展的戰略性產業投資。

於二零一六年六月十五日，本集團與光大證券金融控股有限公司(為光大證券之全資附屬公司)訂立買賣協議，出售相當於光大證券(國際)有限公司已發行股本之49%，代價為港幣930,000,000元。交易已於二零一六年六月二十九日(「交割日」)完成交割。因此，出售聯營公司之已實現收益港幣343,000,000元已計入綜合損益表。完成後本集團再沒持有光大證券(國際)有限公司的直接權益。本集團已將光大證券(國際)有限公司於二零一六年一月一日至交割日期間的49%權益入賬。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，光大證券錄得稅後盈利人民幣30.77億元(二零一五年：人民幣77.5億元)，根據權益會計法，本集團應佔盈利按照聯營公司財務報表為港幣8.94億元(二零一五年：港幣30.37億元)。

上述所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表內入賬。

9. 合營企業投資

(a) 合營企業投資

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
賬面值，淨額	<u>351,445</u>	<u>625,047</u>

(b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團主要合營企業投資的詳情如下：

合營企業名稱	註冊/ 經營地點	主要業務	已發行股本面值	本公司 持有資本 權益百分比
光大國聯創業投資有限公司	中國	創業投資及 投資顧問(附註1)	人民幣 320,000,000元	50.0%*
山東高速光控產業投資基金管理 有限公司	中國	基金管理(附註2)	人民幣 200,000,000元	48.0%*

* 間接持有

附註1：光大國聯創業投資有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地的合資基金提供投資顧問服務。

附註2：山東高速光控產業投資基金管理有限公司為本集團的合營企業，向一家中國內地產業投資基金提供基金管理服務。

上述全部合營企業均為非上市公司，故於二零一六年十二月三十一日並無市場報價。該等企業採用權益法於綜合財務報表內入賬。

10. 備供銷售證券

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
按公允值：		
上市股票證券		
－香港	598,854	1,114,861
－香港以外地區	10,231,612	14,079,422
非上市股票證券／集合投資計劃		
－香港	－	17,148
－香港以外地區	3,777,259	5,658,476
上市債權證券		
－香港	－	5,636
－香港以外地區	67,213	90,951
非上市債權證券	－	241,474
按成本值 ⁽ⁱ⁾ ：		
非上市股票證券	438,969	545,363
	15,113,907	21,753,331

- (i) 於二零一六年十二月三十一日，由於合理公允值計量範圍實屬重大；及範圍內的各種估價可能性不能合理評估，該等投資為按成本扣除減值計量。

本集團投資於上市股票證券公允值為港幣893,195,000元和港幣431,544,000元須受禁售條文所限，限制本集團分別於二零一七年十一月七日及二零一八年五月十九日或之前出售該股票證券。

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有主要的備供銷售證券如下：

公司名稱	註冊地點	主要業務	本集團實質持有 資本權益百分比
中國光大銀行股份有限公司 ⁽ⁱ⁾ (「光大銀行」)	中國	銀行業務	3.37%

- (i) 於二零一六年十二月三十一日，投資在光大銀行的賬面值高於本集團總資產的10%。

11. 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
非流動資產		
按公允值：		
上市股票證券		
— 香港	66,018	82,945
— 香港以外地區	475,975	1,733,860
非上市股票證券／集合投資計劃—香港以外地區	13,251,988	4,658,166
非上市可轉換優先股—香港以外地區	1,013,743	939,183
非上市債權證券—香港以外地區	1,661,345	1,467,430
	<u>16,469,069</u>	<u>8,881,584</u>
流動資產		
按公允值：		
非上市股票證券／集合投資計劃—香港以外地區	737,250	2,494,863
非上市債權證券及衍生工具—香港以外地區	—	384,360
	<u>737,250</u>	<u>2,879,223</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團的上市及非上市股票證券公允值為港幣10,892,302,000元(二零一五年：港幣6,302,378,000元)為聯營公司及合營企業投資。本集團獲豁免於此等投資採用權益法，而此等投資乃確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。

於二零一六年十二月三十一日，應收被投資公司款項港幣276,698,000元(二零一五年：港幣294,147,000元)中該等被投資公司為聯營公司，並獲確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。應收被投資公司款項為無抵押、免息及無固定還款期，惟一筆應收被投資公司款項港幣44,800,000元(二零一五年：無)為無抵押、計息及無固定還款期除外。

於二零一六年十二月三十一日，應付被投資公司款項港幣211,632,000元(二零一五年：港幣238,800,000元)中該被投資公司獲確認為指定為通過損益以反映公平價值的金融資產。應付被投資公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

12. 客戶借款

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
非流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	572,130	730,609
—無抵押	—	708,274
	<u>572,130</u>	<u>1,438,883</u>
流動資產		
有期客戶借款		
—有抵押	1,155,772	2,612,346
減：減值損失	(43,316)	—
	<u>1,112,456</u>	<u>2,612,346</u>
—無抵押	<u>62,052</u>	<u>38,755</u>
	<u>1,174,508</u>	<u>2,651,101</u>

部份有期客戶借款以上市及非上市證券、或中國內地的租賃土地作抵押，並附有第三者擔保。

除以上外，於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並沒有其他重大的逾期應收款需要作出撥備。

13. 應收賬款、按金及預付款

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應收賬款，淨值	2,876,215	880,445
按金、預付款、利息及其他應收款	<u>466,173</u>	<u>571,198</u>
	<u>3,342,388</u>	<u>1,451,643</u>
減：呆賬準備	(11,052)	—
	<u>3,331,336</u>	<u>1,451,643</u>

應收賬款主要為須於一年以內以現金收回的應收經紀商款項及已退出投資應收款。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之應收款港幣11,052,000元(二零一五年：無)已個別釐定為須予減值。

14. 銀行貸款

於十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
一年以內	4,147,432	3,170,845
一年以上至五年	<u>6,387,706</u>	<u>10,283,111</u>
	<u>10,535,138</u>	<u>13,453,956</u>

於十二月三十一日，銀行貸款抵押情況如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
銀行貸款		
– 抵押	–	42,060
– 非抵押	<u>10,535,138</u>	<u>13,411,896</u>
	<u>10,535,138</u>	<u>13,453,956</u>

15. 應付同集團附屬公司及股東款項

應付實體款項為本公司的同集團附屬公司及股東，該應付款項為無抵押、計息及有固定還款期。

該款項已於二零一六年內全部償還。

16. 應付賬款、已收按金及預提費用

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應付賬款、已收按金及預提費用	<u>1,226,925</u>	<u>1,327,476</u>

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應付賬款、已收按金及預提費用包括應付予員工的花紅。

17. 應付債券

於二零一六年六月八日，董事會決議批准建議發行本金總額不多於人民幣128億元的公司債券。於二零一六年七月二十五日，本公司完成發行本金總額為人民幣40億元的第一期無抵押公司債券（「第一期公司債券」），其中人民幣10億元的「第一類債券」乃按票面利率每年2.92%發行，而人民幣30億元的「第二類債券」乃按票面利率每年3.24%發行，均為每年期後支付，並於二零二一年七月二十二日到期。

第一期公司債券第一類債券按票面金額發行，附於二零一九年七月二十二日後，本公司調整票面利率及投資者回售給本公司的選擇權。第一期公司債券第二類債券按票面金額發行。

於二零一六年十一月二十四日，本公司完成發行本金總額為人民幣40億元的第二期無抵押公司債券（「第二期公司債券」），其中人民幣20億元的「第一類債券」乃按票面利率每年3.22%發行，而人民幣20億元的「第二類債券」乃按票面利率每年3.37%發行，均為每年期後支付，並將分別於二零二二年十一月二十三日及二零二三年十一月二十三日到期。

第二期公司債券第一類債券按票面金額發行，附於二零一九年十一月二十三日後，本公司調整票面利率及投資者回售給本公司的選擇權。第二期公司債券第二類債券按票面金額發行，附於二零二零年十一月二十三日後，本公司調整票面利率及投資者回售給本公司的選擇權。

第一期公司債券及第二期公司債券均於上海證券交易所上市。於二零一六年十二月三十一日，未償還債券的名義金額為港幣89.98億元（人民幣80億元），以攤銷成本港幣89.98億元於綜合財務狀況表列賬。

18. 股本

(a) 股本

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目 (千股)	港幣千元	股份數目 (千股)	港幣千元
已發行及已繳足普通股：				
於一月一日	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>
於十二月三十一日	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>	<u>1,685,254</u>	<u>9,618,097</u>

普通股持有人享有不時收取已公佈股息及於本公司之股東會議擁有每股一票之投票權。所有普通股對本公司之剩餘資產均有同樣之分享權。

19. 期限分析

本集團於財政年度末的金融工具期限分析，以合同約定折現值為基準，如下圖所示：

於二零一六年十二月三十一日

	無限期 港幣千元	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
資產							
—客戶借款	37,353	194,472	62,054	880,629	572,130	-	1,746,638
—融資租賃應收款	-	-	9,443	29,122	20,138	-	58,703
—交易證券	498,424	-	604,887	-	-	-	1,103,311
—備供銷售證券	15,046,694	-	-	-	67,213	-	15,113,907
—指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	16,469,069	-	-	737,250	-	-	17,206,319
—現金及現金等價物	-	3,201,857	2,757,677	-	-	-	5,959,534
	<u>32,051,540</u>	<u>3,396,329</u>	<u>3,434,061</u>	<u>1,647,001</u>	<u>659,481</u>	<u>-</u>	<u>41,188,412</u>
負債							
—銀行貸款	-	-	(1,075,772)	(3,071,660)	(6,387,706)	-	(10,535,138)
—其他金融負債	-	(2,217,119)	-	-	(230,422)	(1,213,471)	(3,661,012)
—交易證券	(80,774)	-	(71,052)	-	-	-	(151,826)
—應付債券	-	-	-	-	(4,499,200)	(4,499,200)	(8,998,400)
—應付票據	-	(27,000)	-	-	(30,000)	-	(57,000)
	<u>(80,774)</u>	<u>(2,244,119)</u>	<u>(1,146,824)</u>	<u>(3,071,660)</u>	<u>(11,147,328)</u>	<u>(5,712,671)</u>	<u>(23,403,376)</u>

於二零一五年十二月三十一日

	無限期 港幣千元	即時還款 港幣千元	3個月 或以下 港幣千元	3個月以上 至1年 港幣千元	1年以上 至5年 港幣千元	5年以上 港幣千元	總額 港幣千元
資產							
— 客戶借款	-	228,937	1,285,719	1,136,445	1,438,883	-	4,089,984
— 融資租賃應收款	-	-	9,453	29,167	62,314	-	100,934
— 交易證券	595,419	-	466,198	8,675	-	-	1,070,292
— 備供銷售證券	21,622,813	-	-	-	130,518	-	21,753,331
— 指定為通過損益以反映公平價值的金融資產	6,836,743	-	967,140	1,912,083	2,044,841	-	11,760,807
— 現金及現金等價物	-	3,129,784	1,558,472	-	-	-	4,688,256
	<u>29,054,975</u>	<u>3,358,721</u>	<u>4,286,982</u>	<u>3,086,370</u>	<u>3,676,556</u>	<u>-</u>	<u>43,463,604</u>
負債							
— 銀行貸款	-	-	-	(3,170,845)	(10,283,111)	-	(13,453,956)
— 應付同集團附屬公司及股東款項	-	-	(1,000,000)	-	-	-	(1,000,000)
— 其他金融負債	-	(3,038,933)	-	-	(457,371)	(56,427)	(3,552,731)
— 交易證券	(175,857)	-	(63,287)	-	-	-	(239,144)
— 應付票據	-	(27,000)	-	(30,000)	-	-	(57,000)
	<u>(175,857)</u>	<u>(3,065,933)</u>	<u>(1,063,287)</u>	<u>(3,200,845)</u>	<u>(10,740,482)</u>	<u>(56,427)</u>	<u>(18,302,831)</u>

20. 分部資料

本集團所經營之業務主要由業務單位管理及執行。本集團的內部管理報告呈上高級管理人員用作資源分配及表現評估的方式一致。本集團共分類了以下的呈報分部：

基金管理業務

基金管理業務指本集團自特定客戶籌集資金及本集團的種子資金，應用知識及經驗按法律、規例及基金招股章程作出投資決定，並為投資者尋求最大利益。基金管理業務由一級市場投資、二級市場投資、首譽光控及多策略另類投資基金組成。

- 一級市場投資—包括：
 - 私募基金—非上市股權證券與／或股權衍生工具投資並持有足夠股權份額以參與被投資公司的管理，投資目標是在被投資企業上市後或透過其他退出途徑實現資本盈利；
 - 創業投資基金—主要投資於成立初期及發展階段的公司或仍處於業務計劃階段的公司。投資目標乃透過向被投資公司提供投資、融資、管理及上市方面的協助而達致較高回報及可管理較高風險，以增強該等公司的發展；

- 產業投資基金—主要專注於特定行業的長期股權投資或併購機會。投資範疇包括房地產、基礎建設、醫療及健康、資源資產(包括低碳及新能源行業)、製造業、資訊、媒體及電訊業(「TMT」)以及併購機會；
 - 夾層基金—主要進行私募投資和上市前融資，並為上市公司及上市公司的主要股東之結構性產品進行投資。靈活地運用外幣及／或人民幣，以滿足其目標公司境內外財務需要。投資團隊遵從清晰簡單的投資哲學，並採納保守、多元化及彈性的投資方法，以低於平均水平的業務風險獲得市場水平以上的投資回報；及
 - 海外投資基金—光大控股海外投資基金發揮光大控股的資源和網路，為中國地區以外的被投資公司提供多樣的增值服務支援，致力於將被投資公司的產品和技術與中國市場廣闊的機會相結合，創造、提升被投資公司的價值，為投資人帶來投資回報。
- 二級市場投資—提供多元化的金融服務，包括資產管理、投資管理及投資顧問活動。產品包括絕對回報基金、債券基金及股票基金。
 - 首譽光控—首譽光控經營範圍包括為特定客戶提供資產管理及中國證券監督管理委員會許可的其他業務活動，可以直接向特定客戶(包括合格境外機構投資者(QFII)、境內保險公司及其他依法成立及營運的機構)提供諮詢服務。首譽光控已成為本集團於中國內地的資產管理業務之重要載體及業務平台，並從資產管理規模貢獻，產品創設、銷售渠道和客戶整合以及加強光大系內部聯動等四個方面展現出其重要價值。
 - 多策略另類投資基金(FoF母基金)—FoF母基金投資於光大控股發起並管理的基金，以及擁有良好過往業績及管治的外部基金。FoF母基金能夠為特大型機構資金提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案。

自有資金投資業務

本集團充分利用其自有資金達致三個目標：(1)以推廣及支持基金管理業務為大前提，培育投資團隊及開發優質金融產品；(2)投資於本集團或外部的項目、基金或產品，在受控的風險水平下帶來最大回報及貢獻穩定長期收益；(3)以司庫管理改善現金流量。

策略性投資

此指光大證券及光大銀行之策略性投資。

其他

該等未能達到獨立呈報界線而作合併呈報的分部包括本集團之物業投資及其他企業活動。

(a) 業務分項

截至二零一六年十二月三十一日止年度：

	持續經營業務								非持續	總計	
	基金管理業務				其他				經營業務		
	一級市場	二級市場	FoF 母基金	首譽光控	自有資金 投資業務	策略性 投資	報告分部 總計	其他	小計		自有資金 投資業務
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
收入											
來自外部客戶營業收益	985,435	341,775	5,482	-	437,528	349,290	2,119,510	50,305	2,169,815	-	2,169,815
來自外部客戶其他淨收益	4,324,004	20,271	56,098	-	126,818	343,032	4,870,223	344,892	5,215,115	-	5,215,115
營業收益及其他淨收入總額	5,309,439	362,046	61,580	-	564,346	692,322	6,989,733	395,197	7,384,930	-	7,384,930
業績及分部業績之對賬											
非控股權益前分部業績	4,823,984	279,990	61,580	-	51,083	691,790	5,908,427	298,869	6,207,296	78,747	6,286,043
未分配的企業費用											(766,882)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表	33,025	-	-	32,582	212,025	896,012	1,173,644	53,851	1,227,495	-	1,227,495
應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表	73,828	-	-	-	-	-	73,828	-	73,828	-	73,828
非實質出售聯營公司 權益淨收益	-	-	-	-	40,474	120,157	160,631	-	160,631	-	160,631
除稅前盈利											6,981,115
減：非控股權益	(1,573,967)	4,927	-	-	(13,036)	-	(1,582,076)	176	(1,581,900)	(16,714)	
分部業績	3,356,870	284,917	61,580	32,582	290,546	1,707,959	5,734,454	352,896	6,087,350	62,033	
利息收入	65,459	23,280	-	-	125,216	-	213,955	22,172	236,127	-	236,127
財務費用	1,303	8,244	-	-	62,534	-	72,081	500,101	572,182	-	572,182
折舊費用	1,730	1,502	-	-	3,259	-	6,491	17,312	23,803	-	23,803
備供銷售證券減值損失	209,708	-	-	-	298,515	-	508,223	40,556	548,779	-	548,779

截至二零一五年十二月三十一日止年度(重列)：

	持續經營業務									非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務				自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	其他 港幣千元	小計 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	FoF 母基金 港幣千元	首譽光控 港幣千元							
收入											
來自外部客戶營業收益	610,726	205,964	-	-	944,449	365,720	2,126,859	5,046	2,131,905	-	2,131,905
來自外部客戶其他淨收益	834,574	(6,989)	-	-	(62,798)	87,978	852,765	(45,568)	807,197	-	807,197
營業收益及其他淨收入總額	1,445,300	198,975	-	-	881,651	453,698	2,979,624	(40,522)	2,939,102	-	2,939,102
業績及分部業績之對賬											
非控股權益前分部業績	945,529	118,423	-	(1,769)	184,996	444,247	1,691,426	(44,511)	1,646,915	56,423	1,703,338
未分配的企業費用											(489,071)
應佔聯營公司盈利減虧損， 按聯營公司財務報表	(36,650)	-	-	29,546	136,434	3,075,809	3,205,139	-	3,205,139	-	3,205,139
應佔合營企業盈利減虧損， 按合營企業財務報表	(7,702)	-	-	-	-	-	(7,702)	-	(7,702)	-	(7,702)
非實質出售聯營公司 權益淨收益	-	-	-	-	(20,503)	1,324,545	1,304,042	-	1,304,042	-	1,304,042
應佔盈利減虧損調整以符合 集團會計政策	42,000	-	-	-	-	16,000	58,000	-	58,000	-	58,000
除稅前盈利											5,773,746
減：非控股權益	(192,051)	3,586	-	-	10,977	-	(177,488)	185	(177,303)	-	
分部業績	751,126	122,009	-	27,777	311,904	4,860,601	6,073,417	(44,326)	6,029,091	56,423	
利息收入	57,768	20,872	-	-	521,710	-	600,350	(1,349)	599,001	-	599,001
財務費用	898	5,342	-	-	80,775	-	87,015	249,932	336,947	-	336,947
折舊費用	1,462	1,630	-	-	3,363	-	6,455	15,826	22,281	-	22,281
備供銷售證券減值損失	197,083	-	-	-	210,695	-	407,778	-	407,778	-	407,778

其他資料

於二零一六年十二月三十一日

	持續經營業務									非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務				自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	其他 港幣千元	小計 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	FoF 母基金 港幣千元	FoF 首譽光控 港幣千元							
分部資產	18,608,286	2,308,516	618,507	-	15,434,343	6,899,152	43,868,804	774,282	44,643,086	3,057,129	47,700,215
聯營公司投資	-	-	-	115,945	949,301	13,038,663	14,103,909	1,983,343	16,087,252	-	16,087,252
合營企業投資	351,445	-	-	-	-	-	351,445	-	351,445	-	351,445
應收被投資公司款項	186,040	-	-	-	90,658	-	276,698	-	276,698	-	276,698
應收聯營公司款項	-	-	-	-	-	-	-	2,648,988	2,648,988	-	2,648,988
未分配的企業資產	-	-	-	-	-	-	-	430,738	430,738	-	430,738
總資產											<u>67,495,336</u>
分部負債	2,381,840	178,254	-	-	2,583,869	-	5,143,963	290,632	5,434,595	955,708	6,390,303
應付聯營公司款項	-	-	-	44,896	-	-	44,896	-	44,896	-	44,896
應付被投資公司款項	-	-	-	-	211,632	-	211,632	-	211,632	-	211,632
未分配的企業負債	-	-	-	-	-	-	-	19,195,706	19,195,706	-	19,195,706
稅項準備											1,046,821
遞延稅項負債											<u>1,119,583</u>
總負債											<u>28,008,941</u>

於二零一五年十二月三十一日(重列)：

	持續經營業務									非持續 經營業務	總計 港幣千元
	基金管理業務				自有資金 投資業務 港幣千元	策略性 投資 港幣千元	報告分部 總計 港幣千元	其他 港幣千元	小計 港幣千元	自有資金 投資業務 港幣千元	
	一級市場 港幣千元	二級市場 港幣千元	FoF 母基金 港幣千元	首譽光控 港幣千元							
分部資產	17,454,623	3,058,613	-	-	16,179,759	7,962,070	44,655,065	673,388	45,328,453	2,914,436	48,242,889
聯營公司投資	338,927	-	-	87,044	738,836	14,784,022	15,948,829	-	15,948,829	-	15,948,829
合營企業投資	625,047	-	-	-	-	-	625,047	-	625,047	-	625,047
應收被投資公司款項	221,527	-	-	-	72,620	-	294,147	-	294,147	-	294,147
應收聯營公司款項	18,448	-	-	16	-	-	18,464	-	18,464	-	18,464
應收合營企業款項	6,839	-	-	-	-	-	6,839	-	6,839	-	6,839
未分配的企業資產	-	-	-	-	-	-	-	144,828	144,828	-	144,828
總資產											<u>65,281,043</u>
分部負債	1,342,344	245,393	-	-	4,778,365	-	6,366,102	18,288	6,384,390	1,111,658	7,496,048
應付合營企業款項	-	-	-	-	427	-	427	-	427	-	427
應付被投資公司款項	-	-	-	-	238,800	-	238,800	-	238,800	-	238,800
未分配的企業負債	-	-	-	-	-	-	-	13,245,917	13,245,917	-	13,245,917
稅項準備											331,057
遞延稅項負債											<u>1,021,285</u>
總負債											<u>22,333,534</u>

(b) 地區分項

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶之收入及(ii)本集團之物業、廠房及設備、投資物業、應佔聯營公司及合營企業權益(「指定非流動資產」)所在地區之資料。客戶所在地區按服務提供地點劃分。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點劃分。應佔聯營公司及合營企業權益按業務所在地點劃分。

	截至二零一六年			截至二零一五年		
	十二月三十一日止年度			十二月三十一日止年度		
	香港	中國內地	合計	香港	中國內地	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部收入						
營業收益	632,107	1,537,708	2,169,815	891,476	1,240,429	2,131,905
其他淨收入	729,746	4,485,369	5,215,115	591,918	215,279	807,197
	<u>1,361,853</u>	<u>6,023,077</u>	<u>7,384,930</u>	<u>1,483,394</u>	<u>1,455,708</u>	<u>2,939,102</u>

	截至二零一六年			截至二零一五年		
	十二月三十一日止年度			十二月三十一日止年度		
	香港	中國內地	合計	香港	中國內地	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
指定非流動資產	<u>1,365,573</u>	<u>15,627,200</u>	<u>16,992,773</u>	<u>1,882,135</u>	<u>15,249,775</u>	<u>17,131,910</u>

21. 或然負債

公司擔保

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本公司為附屬公司的銀行信貸額度向金融機構提供擔保	i	<u>4,490,425</u>	<u>2,550,200</u>

附註：

- i. 於二零一六年十二月三十一日，本集團屬下附屬公司就此銀行信貸額度已動用款項為港幣4,103,530,000元(二零一五年：港幣2,015,260,000元)。

管理層討論與分析

回顧與分析

宏觀形勢回顧

2016年，全球經濟總體平穩，但是黑天鵝頻現，平靜之下暗潮湧動。一方面，國際政治格局發生劇烈變動，幾大經濟體的選舉和公投後，反全球化浪潮有蔓延之勢。另一方面，美聯儲局加息方向日益明確，但其他各大經濟體仍需低利率環境來防止經濟出現進一步下滑，全球貨幣體系的不平衡仍有進一步加劇的可能。中國經濟增速在這一年進一步放慢，A股表現不盡如人意。

對於以基金管理和投資為主業的光大控股而言，這些年的成長，與經濟活動全球化以及中國的金融開放密不可分，我們是全球化的受益者。過去多年，區內金融工具不斷創新，資本管制放寬，這些都為我們「引進來」、「走出去」、構建「跨境資產管理及投資平台」創造了重要的外部條件。隨著國際政治格局變化和反全球化浪潮加劇，諸多不確定性逐漸顯現，如何在這一系列不確定性中，既專注主業，同時又能靈活地順應市場變化進行資產配置和佈局，是一個重大的挑戰。

長期以來，「中國元素」一直是光大控股戰略的著力點。我們的一級市場板塊經歷多年發展，已經積累了堅實的客戶網絡、良好的市場口碑和多元化的產品線；我們以境外市場為主的二級市場板塊和夾層融資業務日漸成熟，在股權產品、債券產品、結構性產品等多個領域展露頭角。這為我們在2016年繼續快速提升募資規模、擴大投資範圍奠定了堅實的基礎。

同時，「跨境」仍將是光大控股發展的優勢。在中國資本加快全球化資產配置背景下，我們打造了多個海外併購板塊，在堅持「購買中國所需」的原則下，將海外併購標的及其產品與中國市場的潛力或客戶需求進行良好的對接。同時，面對過去一年資本管制有所加緊的狀況，我們著重發揮境內外雙平台優勢，充分利用光大控股作為上市公司的跨境投融資能力，通過特定的基金結構，準確捕捉了多個跨境投融資機會，為投資者帶來了良好的收益。

2016年里程碑

2016年，光大控股業務突飛猛進，在各方面都取得了長足的發展。本年度光大控股主要事件如下：

1. 突出平台優勢，發揮境內外融資能力：獲得中國證監會批准公開發行熊貓債人民幣128億元，並於年內成功發行兩期共計人民幣80億元債券(票面利率介於2.92%-3.37%)，實現了境內資本市場的第一次亮相；在境外完成銀行貸款約港幣88億元。
2. 實現了下屬團隊良好的業務聯動效應：光大控股的二級市場團隊攜手中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)，完成了以飛機的租金收入以及遠期銷售款項為底層資產約5億美元的固定收益產品的設計及銷售，拓展了光大控股的產品線。
3. 實現了與具有品牌影響力、過往業績優秀的基金管理者的合作：與IDG成立了專注消費、TMT併購機會的光際資本產業基金，首期募資總額為人民幣100億元。
4. 實現了與行業龍頭企業的深入合作：與分眾傳媒合作設立了新產業投資基金，加快在方興未艾的泛媒體TMT行業的佈局。
5. 推動成熟團隊業務進一步發展：順利將光大安石(北京)房地產投資顧問有限公司(「光大安石房地產」)和光大安石(北京)資產管理有限公司(「光大安石資產管理」)注入內地上市平台—上海嘉寶實業(集團)股份有限公司(「上海嘉寶」)，不僅實現了可觀的利潤，更使得團隊可以借助資本平台實現飛躍發展。
6. 現有基金管理團隊完成了多個新基金的設立：成功設立光大控股全球併購基金，並完成2.93億美元的募資。海外基礎設施基金正在籌建階段中，於項目儲備期內完成了阿爾巴尼亞地拉那國際機場特許經營權的收購。夾層基金完成了第二期人民幣基金的首輪關閉，募資金額達到人民幣8.2億元。新能源基金完成了新一期基金—光控鄭州國投新產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「光控鄭州基金」)的設立工作，並完成首期人民幣5億元的募資。

7. 自有資金業務通過股權投資加快參與長期戰略產業佈局：完成了對北京最大的養老管理機構—匯晨養老的收購，快速切入朝陽的養老行業。作為海銀基金的最大投資者，我們參與了多個極具爆發力的美國早期科技項目。已上市的中飛租賃進入業務快速發展期，並與光大控股團隊產生良好的協同效應。

伴隨著業務的成長，光大控股的市場聲譽也得到進一步提升。2016年光大控股獲得的主要榮譽有：

1. 在中國最具影響力的清科私募機構年度評選中，光大控股名列總榜單第4位，並獲選年度最佳募資機構。
2. 在評選嚴謹的香港上市公司商會公司管治獎評選中，光大控股獲得企業管理的最高榮譽—卓越獎。
3. 在《The Asset 財資》評選中，光大控股榮獲公司治理、企業社會責任及投資者關係三個組別的金獎，首席執行官陳爽先生當選最佳CEO（銀行及金融界別）。
4. 光大中國焦點基金榮獲2016年度「Eurekahedge最佳亞洲長倉絕對回報基金」大獎。光大安心債券基金被大型對沖基金研究評估機構AsiaHedge提名為2016年亞洲最佳固定收益類基金。

我們可以自豪地說，經過20年發展的光大控股，如今已經走在了中資跨境基金管理和投資機構的前列。

經營業績報告

股東應佔盈利

2016年，光大控股股東應佔盈利為港幣40.7億元，較去年下跌21%，造成盈利下跌的主要原因是兩項策略性投資收益均有所下跌，其中我們分享來自光大證券的盈利貢獻為港幣8.9億元，同比下跌71%；收取來自光大銀行的除稅後股息為港幣3.2億元，同比微跌3%。值得欣喜的是，在市況相對波動的情況下，我們的直接經營業務—基金管理及投資業務表現突出，貢獻利潤港幣27.4億元，較去年上升509%。

各主要業務板塊盈利

港幣億元	2016年	2015年	變動
光大控股直接經營業務	27.4	4.5	509%
分享光大證券盈利	8.9	30.4	-71%
光大銀行股息貢獻	3.2	3.3	-3%
光大證券帶來的非實質出售收益	1.2	13.2	-90%
合計	<u>40.7</u>	<u>51.4</u>	<u>-21%</u>

直接經營業務稅前利潤

2016年，我們的直接經營業務表現均可圈可點。整體稅前利潤達到港幣56億元，同比2015年增長303%。其中，基金管理業務方面，總募資規模增加至港幣875億元，上升79%。全年實現稅前盈利港幣53.0億元，上升386%。投資業務方面，我們退出了多個被投企業，截至2016年底持有投資項目60個，對應公允價值為港幣122億元。全年實現稅前盈利港幣3.0億元，與去年持平。

直接經營業務稅前盈利

港幣億元	2016年	2015年	變動
基金管理業務	53.0	10.9	386%
自有資金投資業務	3.0	3.0	—
合計	<u>56.0</u>	<u>13.9</u>	<u>303%</u>

2016年，本集團各項支出總額為港幣13.3億元，較上年度上升12.7%，總成本率為18%，下降22.1個百分點。

此外，為更好地滿足跨境投資的資金需求，本集團於年內完成了境內人民幣80億元熊貓債的發行，計息負債比率升至49.6%。但公司秉持一貫的風險管理戰略，將流動比率維持於170.0%，較2015年上升20.7個百分點，顯示了本集團的流動性繼續維持在穩健的水平上。

其他關鍵財務數據和指標

港幣億元	2016年	2015年	變動
經營支出	13.3	11.8	12.7%
總成本率(註)	18.0%	40.1%	-22.1百分點
計息負債比率	49.6%	33.8%	+15.8百分點
流動比率	170.0%	149.3%	+20.7百分點

註：總成本率計算方法為(員工費用+折舊費用+經營費用+財務費用)/(營業收益+其他淨收入)

同時，配合將於2018年1月1日會計年度起正式實施的《香港財務報告準則第9號—金融工具》(簡稱「HKFRS 9」)，我們亦全面啓動了相關的會計檢視分析工作。

光大控股核心競爭力分析

光大控股在經歷多年轉型發展後，2016年不但募資規模有突破性增長，在業務多元化、專業化、產品創新等方面也成效顯著，形成了多方面的核心競爭力：

1. 雙輪驅動+平台支撐

報告期內，光大控股的平台優勢突顯。境內外雙平台均發揮了強大的融資作用，在長期穩定的融資成本及結構下，我們自有資金的實力進一步增強，獲得了差異化經營的優勢，並對基金管理業務形成強大的支持，形成雙輪驅動，彼此促進，並重發展。年內，我們成功完成了數個旗艦型基金的募集工作以及多項具有戰略意義的投資，使得光大控股整體的規模及市場地位有了穩固的提升。

2. 跨境能力

跨境能力是光大控股的差異化競爭優勢。一方面，我們擁有豐富的跨境業務牌照及經驗優勢，理解境內外市場的估值體系差異，能尋找到較好的投資機會；另一方面，在全球化資產配置背景下，我們繼續打造海外併購板塊，在堅持「購買中國所需」的原則下，強化將海外併購標的及其產品與中國市場的潛力或客戶需求相對接的能力。

同時，面對本年度資本跨境流動相對緊張的情況，我們著重發揮了境內外雙平台優勢，進一步開發了跨境投融資能力，並在特定基金中優化了基金投資者結構，更好地捕捉了市場機會。

3. 長中短期資產配置能力

在不確定的宏觀環境中尋找相對確定的長期佈局機會，對機構的管理能力提出了較高的要求。光大控股的策略是通過多元化的業務板塊，突出長中短期的資產配置能力，涵蓋企業的全成長周期。

在一級市場板塊，我們注重投資的長期價值，為被投公司、合作夥伴提供長期增值的服務；在結構性投融資板塊，我們通過股債結合的模式，捕捉中期的機會；在二級市場板塊，我們運用不同投資策略靈活地投資於股票和債券類產品，滿足投資者們對於流動性較高的資產配置的需求。同時，我們的自有資金能超長期地佈局於飛機租賃、養老等一系列朝陽產業的項目上，使得公司能夠共享這些產業的成長溢價。

4. 投資團隊協同效應顯著提升

2016年度，光大控股固定收益團隊成功拓展了中飛租賃的資產證券化項目，該項目整體規模約美元5億元，分優先劣後結構，底層資產為飛機的租金收入以及遠期銷售款項。該項目在境內設立，能夠讓境內投資者在無需出境的情況下享受到長期穩定的美元回報，充分展現了光大控股一級市場與二級市場的業務聯動的協同效應及產品設計水平，並證明了光大控股可以滿足更多元化的投資者需求。

年內，光大控股也成功地驗證了「以新代舊」模式。將早期基金旗下的銀聯商務項目出售給光大IDG基金。我們幫助新舊兩隻基金的LP進行聯繫，促成決定。一方面將早期的LP利潤了結，另一方面繼續參與管理項目未來的上市和後續發展，通過以較少份額參與新基金，分享企業的後續成長。

這些核心競爭力的形成，證明了光大控股承接大型機構的一站式資金配置的能力，為光大控股提升募資規模、擴大投資範圍奠定了堅實的基礎。

基金管理業務

2016年，我們的基金管理業務募資規模大幅上升，投資者結構進一步優化。其中，一級市場板塊經歷多年發展，積累了堅實的客戶網絡、良好的市場口碑和多元化的產品線；二級市場板塊日漸成熟，在股權產品、債券產品等多個領域展露頭角；FoF基金、首譽光控資管公司則為不同類型不同偏好的投資者提供了更多的選擇。

截至2016年底，本集團及其關聯公司基金管理業務共管理36隻基金，持有105個一級市場投後管理項目及15個二級市場投資組合，其中13個一級市場項目已經在全球範圍內不同證券交易市場上市。基金管理業務總募資規模增加至港幣875億元，較2015年末上升79%，其中外部資金佔約79%。持有項目及投資組合的公允價值為港幣630億元。

本集團及其關聯公司基金管理業務旗下基金一覽表(截至2016年12月31日)：

基金業務	基金類別	基金名稱	成立時間	投資領域	募資規模	
一級市場基金	私募基金	中國特別機會基金I	2004	工業及服務業	美元0.5億元	
		中國特別機會基金II	2007	電訊、傳媒、高科技及消費業	美元1億元	
		中國特別機會基金III	2010	農業、消費、服務業、金融輔助行業	美元3.99億元	
	創投基金	北京中關村產業投資基金	2007	高增長製造、高科技、服務行業	人民幣1.6億元	
		光大江陰創投基金	2009	高增長產業	人民幣2.6億元	
		光大無錫國聯基金	2009	高增長產業	人民幣3.2億元	
	產業投資基金	光大安石中國房地產基金(美元)	2009	中國房地產	美元1.4億元	
		光大安石房地產	2009	中國房地產	人民幣288億元	
		光大英利基金	2014	英利國際房地產	美元1.2億元	
		光大醫療健康基金一期	2012	醫療健康產業	人民幣6億元	
		光大醫療健康基金二期	2015	醫療健康產業	人民幣12億元	
		光大江蘇新能源(低碳)產業投資基金	2010	新材料及節能環保	人民幣1億元	
		青島光控低碳新能基金	2013	新材料及節能環保	人民幣6.5億元	
		光控鄭州基金	2016	高增長產業	人民幣20億元	
		山東高速光控產業基金	2014	市政、環保、清潔能源	人民幣18億元	
		光際資本產業基金(光大IDG產業併購基金)	2016	細分產業的龍頭企業投資機會	人民幣100億元	
		眾為資本新產業投資基金	2016	泛娛樂領域	人民幣12億元	
		海外基金	光大中國以色列基金	2014	以色列創新型企業	美元1.6億元
			光大控股全球併購基金	2016	環球機會	美元2.93億元
		夾層基金	人民幣夾層基金一期	2012	境內夾層融資	人民幣8億元
人民幣夾層基金二期	2016		境內夾層融資	人民幣8.2億元		
二級市場基金	股權類投資組合		2012	股票類產品投資	港幣41億元等值	
	債權類投資組合		2012	固定收益類產品投資	港幣67億元等值	
	新三板基金		2015	中國新三板市場投資	港幣2億元等值	
首譽光控		境內特定客戶資產管理	2014	為光大控股主動管理產品募資	人民幣55億元	
FoF		多策略另類投資基金	2015	行業領先的私募股權基金	人民幣50億元	
總計					<u>港幣875億元等值</u>	

報告期內，本集團的基金管理業務收入港幣57.3億元，上升249%。其中，由於報告期內多個大型基金完成設立及募集，我們的管理及諮詢費收入達到港幣8.1億元，增長率為53%；各基金通過為客戶提供結構性融資方案獲取利息收入為港幣0.9億元，上升13%，收取被投公司股息港幣3.7億元，上升363%。基金實現資本利得港幣33.5億元，上升184%；錄得未實現虧損港幣12.7億元。

基金管理業務主要收入(以收入性質分類)

港幣億元	2016年	2015年	改變
管理及諮詢費收入	8.1	5.3	53%
利息收入	0.9	0.8	13%
股息收入	3.7	0.8	363%
資本利得(實現損益)	33.5	11.8	184%
資本利得(未實現損益)	(12.7)	(3.7)	243%

一級市場基金

截至2016年12月31日，我們的一級市場基金總募資規模達到港幣646億元，同比上升119%。目前持有99個投後管理項目，對應公允價值為港幣497億元。我們可以自豪地說，通過多元基金架構、領先的全價值鏈能力以及跨境佈局，光大控股在一級市場領域已經成為了中國另類資產管理中的領先機構。我們的能力主要體現於：

多元基金架構：我們通過多元基金的架構設置，形成按產業(長期投資於房地產、醫療、新能源等板塊，並加快了在方興未艾的消費、TMT、泛媒體等行業的佈局)、按投資階段(創業期、私募期、成熟期)獨立設置的基金。這使得我們能夠靈活地進行募資，滿足各類LP的投資需求。另一方面，我們堅持對投資人員進行行業分工，基金經理們長期、持續專注於一個行業甚至一個細分行業的研究、跟蹤、調查，投資的專業化程度相對較高，投資決策更為高效、專業。

全價值鏈能力：在多年的細分產業耕耘後，光大控股於精密儀器、房地產、醫療等數個產業構建了貫穿於企業內部及外部價值鏈系統的全價值鏈創造能力。

以光大安石團隊為例，團隊於年內發起設立了首譽光控—光控中國不動產機會基金第三期，完成了管理的地產項目的資產證券化退出，成功打造了在地產產業募資、投資、管理、退出的閉環，進一步磨礪了核心競爭力。同時，光大控股亦將光大安石房地產及光大安石資產管理公司51%股權注入上海嘉寶，這不僅為我們帶來了歸屬於本公司股東之稅前盈利約港幣15億元，未來在光大控股作為第一大股東的上海嘉寶的支持下，地產基金也能夠更有效地撬動更大的管理規模，發展更多元化的不動產資產管理業務。

跨境佈局：立足光大控股的境內資源優勢，我們以「中國視角」持續進行跨境佈局，抓住了大量海外併購機遇，項目投後估值不斷提升。同時，我們的CEL Global Investment Fund, L.P.（「全球併購基金」）亦在年內完成設立並完成募資美元2.93億元。

多GP合作基金：報告期內，我們在基金募資層面取得了重大突破，以多GP合作的形式，低風險、高效率地進入了新產業，新領域。

一方面，我們與具有品牌影響力、過往業績優秀的基金管理者合作，充分拓展了新的產業投資領域。年內我們與IDG成立了光際資本產業基金（原名：IDG光大產業併購基金），該基金自2016年6月設立以來，已經完成多個項目的終投，交易標的橫跨德、美、中三地。

另一方面，我們與傳媒行業龍頭企業—分眾傳媒進行深入合作，設立了光控—分眾新產業投資基金，結合光大控股的資金、品牌優勢，進一步豐富了該基金的行業項目來源，也有助於抓住上下游產業鏈帶來的產業整合機會。

除此之外，我們在2016年於一級市場基金方面的重大事項還有：

1. 中國特別機會基金出售銀聯商務項目和安徽應流項目的全部股權。
2. 創投基金出售嘉誠環境、漢邦高科項目的全部股權，並部分退出了怡達化學、中節能風電項目的股權。
3. 醫療健康基金出售全部魚躍醫療項目的股權，並推動貝達藥業於2016年11月在深圳交易所掛牌上市。
4. 新能源基金出售中機電力、透平高科項目的全部股權。同時，團隊完成了新一期的基金—光控鄭州基金的設立工作，並完成首期人民幣5億元的募資。
5. 海外基金團隊以Burke E. Porter Machinery Company (「BEP」) 和Lapmaster Group Holdings, LLC (「Lapmaster」) 公司為起點，完成了多項上下游公司的併購工作，樹立了高端製造業行業整合者的角色。
6. 海外基礎設施基金正在籌建階段中，於項目儲備期內完成了阿爾巴尼亞地拉那國際機場特許經營權的收購。
7. 人民幣夾層基金實現稅前利潤港幣1,902萬元，較去年同期增加5.5%。團隊亦於年內完成了人民幣基金第二期的首輪關閉，該輪關閉規模為人民幣8.2億元，募資對象主要為境內保險機構。

二級市場

截至2016年12月31日，光大控股的二級市場共管理15個基金及專戶，管理資產達到港幣108億元，較去年上升77%。同時，首譽光控募集的資金中，約港幣29億元資金亦由二級市場的資產管理團隊做為副顧問管理。

2016年，光大控股積極推動一級和二級市場的產品協同，促進集團內單位聯動共贏。其中，二級市場固定收益團隊與光大銀行、中飛租賃合作的中飛租資產證券化項目，於2016年9月底順利落實了其三階段共10架飛機的資產證券化，為公司帶來約美元5億元固定收益類產品的管理規模，並為境內投資者提供了穩定而低風險的美元計價產品。未來，我們將進一步推動一二級市場的交叉銷售、產品協同、估值體系分享，並積極挖掘共投機會。

本年度，我們的二級市場管理規模持續擴大，旗艦產品亦遞交了出色的成績單：

1. 儘管去年市場的波動對於股票投資、特別是絕對回報股票投資而言並不容易，由股票團隊管理的光大中國焦點基金仍然取得了全年4.5%的費後絕對回報(同期滬深300指數收益率為-11.3%)。同時，光大中國焦點基金在年內獲得多項業內獎項，包括年中獲國際知名對沖基金評級機構Eurekahedge評為2016年「亞洲最佳多頭絕對回報基金」，以及年底獲另一家國際對沖基金評級公司BarclayHedge評為2016年度新興市場—亞洲對沖基金過往三年期(2014年至2016年)回報十強，排名第六位。光大中國焦點基金亦在2016年入選國內「朝陽永續百億私募混合指數」，成為創始成份基金之一。
2. 由固定收益團隊管理的光大安心債券基金2016年成功推動了基金的對外募資。截止12月底，募資規模達到美元2.2億元，相比去年增長了97.2%，成為本集團最大的開放式基金。同時，該基金本年度亦提交了優異的表現，取得了平層級費後收益9.6%、優先級費後收益7.3%、劣後級費後收益24.7%，更因此獲得AsiaHedge 2016年最佳固定收益基金及Investor Choice 2016年新興市場最佳固收基金的雙項提名。

首譽光控

2016年，首譽光控將資金募集工作作為現階段的主要戰略方向。作為光大控股重要的國內募資平台，首譽光控充分發揮了牌照和網絡的優勢，為光大控股一級市場的光際資本產業基金、首譽光控—光控中國不動產機會基金第三期，二級市場的永盈資管產品，以及FoF母基金的募資做出了關鍵的貢獻。

報告期內，首譽光控專戶業務規模為人民幣1,180億元，同比上升154%。實現稅後淨利潤人民幣9,400萬元。在強大的資金募集功能之上，首譽光控將借助光大控股多元化且有良好往績的基金產品組合，為境內大型機構提供一攬子的資金配置結構方案，力爭成為行業內進行專項資產配置的先行者。

多策略另類投資基金(FoF母基金)

作為光大控股旗下首個多策略另類投資基金，光大控股FoF母基金可以協助機構投資者同時參與多個不同市場、多個周期、多個行業的投資，減低投資組合相關性市場波動。光大控股以FoF母基金為起點，結合前述首譽光控的產品設計能力，證明了自身能夠為國內特大型機構資金提供集流動性、潛在回報為一體的一站式金融服務方案。

FoF母基金投資的投資對象不僅包括光大控股發起並管理的基金，亦包括擁有良好過往業績及管治的外部基金，這使得我們不僅能夠調整優化各基金種子資金的配置，亦能參與外部業績優秀的基金運作，進一步開發及完善光大控股的產品線。

截至2016年底，FoF母基金已承諾出資額為人民幣50億元，投委會已審議通過並且完成投資4個子基金。

自有資金投資業務

利用強大的自有資金配合及推動基金管理業務的發展，是光大控股的重要優勢。截至2016年12月31日，我們的自有資金投資業務總規模為港幣122億元，年內錄得稅前盈利港幣3.0億元，與去年持平。

由於2016年內市場流動性較高，我們的利息類項目及相應費率均有所下調，利息收入為港幣1.3億元，同比下降75%；股息收入達到3.2億元，較去年下降18%；投資收益方面，我們順利退出數個項目，實現資本利得3.7億元，較去年上升28%。

自有資金投資收入(以收入性質分類)

港幣億元	2016年	2015年	改變
利息收入	1.3	5.2	-75%
股息收入	3.2	3.9	-18%
資本利得(實現損益)	3.7	2.9	28%
資本利得(未實現損益)	(3.1)	(4.5)	-31%
中飛租賃(以聯營公司入帳)	2.1	1.4	50%

自有資金投資業務具備如下四項職能，為光大控股的基金管理業務提供了差異化的競爭優勢：

1. 基金孵化器：我們的自有資金協助基金管理團隊孵化高質量的產品。

光大控股在初創期和成長期的基金中均會投入適當比例的種子資金，並充分運用自身的平台優勢、在市場行業中的地位 and 影響力、前瞻性的戰略投資邏輯，與基金管理團隊共同成長。本年度，光大控股分別在鄭州創投基金、夾層基金二期中投入了適當比例的種子基金，進一步佈局私募股權業務。

2. 跟投與共投：通過跟投與共投本集團旗下項目，使自有資金與基金管理業務實現良性互動。
3. 長期產業投資：通過合理的股權投資，佈局長期戰略產業，發展新業務。

本集團持股32.32%的中國飛機租賃集團控股有限公司(「中飛租賃」)正是這一理念的重要例子。經過多年的培育，中飛租賃的業務進入了快速發展期。2016年，光大控股分享中飛租賃利潤同比增長超過50%，達到港幣2.1億元。除了飛機交付數量增加帶來的收入外，飛機的租金收入以及遠期銷售款項的資產證券化亦成為收入的重要增長點。此外，光大控股的二級市場板塊充分參與到飛機租賃資產證券化工作中，通過創新的產品結構，使得境內投資者的資金在無需出境的情況下即可享受到長期穩定的美元回報，實現了團隊之間良好的業務聯動效應。

同期，光大控股自有資金還分別投資了海銀基金、匯晨養老、希望教育等行業領先的公司，加快佈局互聯網智能、養老、教育等具備戰略性發展潛質的領域。我們希望通過這類型具有長遠的發展前景和巨大的潛在市場體量的機會，實現長期優質資產配置，並與基金管理業務進行嘗試式的結合，為公司和股東帶來遠期的穩定投資回報。

4. 流動性：我們的自有資金還承擔著平衡公司流動性及整體收益的職能。在嚴格掌控風險的前提下，通過多樣化的金融工具，管理公司資金的短中長期配置及行業集中度。

截至2016年12月31日，本集團自有資金投資的項目按投資屬性分佈如下：

分類	佔比
二級市場股權或債權投資	24%
一級市場股權投資	21%
結構性融資	15%
基金孵化器	14%
投資於第三方基金	14%
戰略性產業投資	12%

策略投資

光大證券

截至2016年12月31日，本集團持有11.4億股光大證券股份有限公司（「光大證券」）股份，約佔光大證券總股本的24.71%，對應公允值為港幣205億元。年內，光大證券繼續強化自身證券合規管理和風險控制水平，在證券監管分類評級中重返AA評級，成為行業中僅有的4家「證券+期貨」雙AA級券商之一。

2016年，A股表現不盡如人意，A股滬深300指數收益率為-11.3%，平均成交量大幅下跌，證券公司融資融券的業務量大幅萎縮，光大證券對本集團的盈利貢獻同比下跌71%至港幣8.9億元。

另一方面，本集團於2016年6月15日以港幣9.3億元出售光大證券(國際)有限公司已發行股本之49%予光大證券金融控股有限公司，彰顯了本公司集中資源發展基金管理及投資業務的決心。

光大銀行

截至2016年12月31日，本集團持有15.7億股中國光大銀行股份有限公司(「光大銀行」)股份，約佔光大銀行總股本的3.37%，對應公允價值為港幣69億元。報告期內，本集團收取光大銀行派發的股息港幣3.2億元，較二零一五年下降3%。

展望

2017年，多個問題將對全球投資及資產配置產生重大影響：多年的低通脹環境能否維持？利率水平(以及相關的流動性)是否會加速收緊？20多年的貿易和資本全球化進程是否會倒退，各國民粹主義主導的衝突和紛爭會對金融環境帶來何種影響？多年的流動性泛濫情況下各大類資產已有顯著升幅，哪些資產還有吸引力？

在一系列不確定性中找到相對確定性，協助客戶進行資產佈局，是光大控股作為基金管理與投資公司的重要職責。

在此背景下，光大控股將專注於鞏固跨境資產管理平台的長遠競爭力，繼續推動基金管理規模的快速成長，嚴選投資標的，寧缺毋濫。基於2016年良好的募資勢頭和對多個明星項目的投資，我們已經在數個領域建立了廣泛的市場影響力，並與多個業內知名機構建立了密切的合作關係，完成了新一批投資項目的儲備。

2017年，我們將對夾層基金(美元)，水務基金，海外基礎設施基金，健康養老基金等基金開展新一輪的募資工作，並通過滿足大型機構全方面跨境配置的需求，再次強化光大控股提供創業投資、私募股權、產業併購、夾層融資、二級市場流動性產品等全方位基金產品的能力。

在光大控股成立20周年之際，我們將繼續立足中國，展望世界，為股東及投資者帶來持續增長的回報。

財務狀況

於二零一六年十二月三十一日，本集團之總資產約為港幣675億元。淨資產則為港幣395億元，而本公司股東應佔每股淨資產值為港幣22.1元，較二零一五年年底之每股淨資產值港幣23.4元減少5.6%。截至二零一六年十二月三十一日，本集團的計息負債比率增加至49.6%（二零一五年：33.8%）。

財務資源

本集團對現金及財務管理採取審慎的原則，妥善管理風險及降低資金成本。運營資金基本來自內部現金流及往來銀行提供之貸款。於二零一六年十二月三十一日，本集團持有現金結餘額約港幣60億元，較二零一五年年底之港幣47億元增加港幣13億元。本集團目前大部分現金均為港幣及人民幣，佔90%。

負債狀況

本集團檢視及確保足夠銀行融資額度，儲備資源配合業務的發展。於二零一六年十二月三十一日，本集團之銀行融資額度為港幣154.5億元，其中港幣49.1億元為尚未動用之額度。銀行融資為一至五年期，本集團尚未償還銀行貸款總額約為港幣105.4億元，較二零一五年年底之港幣134.5億元減少港幣29.1億元。於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款是無抵押。本集團於年內成功發行公司債券為人民幣80億元。本集團的計息負債主要以人民幣為單位，佔總數的56%，其餘則為美元和港幣。

資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，未有定期存款用作抵押為銀行貸款額度。根據本集團持有之一個基金與其主要經紀簽訂之合約，應付主要經紀款項是以有關存放於該主要經紀之現金及證券作抵押。於二零一六年十二月三十一日，存放於主要經紀的資產包括港幣6.4億元的交易證券及港幣0.75億元的應收賬款。

金融工具

風險管理是本集團業務運作的基礎。本集團業務的主要內在風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險、匯率風險和股價風險。本集團的風險管理目標是爭取股東價值最大化及減少盈利的波幅，同時確保風險控制在可接受的水平之內。

本集團的風險管理工作是由首席風險官領導，並由風險管理部執行。該架構能評估、識別及紀錄本集團之風險結構，以及確保業務部門關注、控制並系統地規避業務上可能發生的各方面風險。以下就本集團如何管理上述各項風險的方法作出簡述。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要源自客戶借款、應收賬款及其他應收款、債務投資工具與非上市衍生金融工具。

關於客戶借款，本集團會要求客戶提供抵押品才批准借款。所容許之借款金額則視乎抵押品之質素與價值。抵押品日後之價值與質素變動亦會受緊密監察，如有需要將採取修正行動。

應收賬款及其他應收款主要來自本集團投資活動。經紀商及交易對手之應收款一般可隨時要求償還。本集團已有既定程序選擇有優良信貸評級及／或信譽之經紀商／交易對手。

債務工具與非上市衍生金融工具的投資亦同樣要求發行商與交易對手有優良信貸評級。

本集團有明確之政策以訂定及審批交易、信貸及投資額度限額以控制所面對之信貸風險程度與集中度。於報告期末，本集團並無明顯信貸集中度風險。

未計所持抵押品之最高信貸風險是金融資產的賬面價值，包括衍生工具，於報告期末扣除任何減值準備。

(b) 流動資金風險

本集團的政策是對即時及預期之流動資金需求作出定時評估，確保維持足夠之現金與可供出售變現上市證券，並有來自主要金融機構充足之資金額度承諾，藉以應付短期與長期的流動資金需求。

對於具有法定流動性規定的附屬公司，本集團密切監察其流動性狀況。為確保嚴格遵守有關規定，本集團持續預留充足的現金儲備，以便有需要時即時注資。如有中長期的營運需要，管理層亦會考慮調整有關附屬公司的資本架構。一般而言，擁有外部股東的附屬公司自行負責流動性管理。

(c) 利率風險

本集團對利率風險之敞口經常作出監控以確保有關風險是控制在可接受水平之內。本集團部份產生利息的資產與負債皆是基於浮動利率，而到期日為一年至五年。

本集團的利率持倉源自司庫及業務營運活動。利率風險則源自司庫管理，客戶融資和投資組合。利率風險主要是由帶息資產、負債及承擔在再定息的時差所致。利率風險由財務部按董事會授權管理並由風險管理部監察。管理利率風險的工具包括有期存款和利率掛鈎之衍生工具(如需要)。

本集團金融工具之公允值或未來現金流量將因為市場利率轉變出現波動而面臨風險。就本集團的計息金融工具而言，本集團之政策為所交投的金融工具於短期(即不超過12個月)到期或重新計價。故此，本集團由於現行市場利率水平波動就公允值或現金流量面臨的風險有限。

(d) 匯率風險

本集團之匯率風險主要來自除港幣以外之外幣貨幣資產與負債之結餘及海外業務之淨投資。本集團大部份之貨幣資產與負債及海外業務之淨投資均為港幣、美元、新加坡元或人民幣面值，管理層意識到在這些貨幣波動增加的可能性，並且會採取全盤考慮以管理匯率風險。

總體而言，本集團緊密監管匯率風險，在有需要時會考慮對重大匯率風險進行對沖行動。

(e) 股價風險

就分類為交易證券、備供銷售證券(見附註10)及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產(見附註11)，本集團須承受其股價變動的風險。除持有作中長期策略投資的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

本集團之上市投資主要在香港聯合交易所、上海證券交易所及深圳證券交易所上市。買賣交易證券的決定由指定的專業投資團隊作出，每個投資組合均受特定的投資及風險管理指引監督。風險管理部每日對各個投資組合是否符合相應的指引進行獨立監察。在備供銷售證券及指定為通過損益以反映公平價值的金融資產投資組合內之上市投資，乃根據其中長期增長潛力挑選，並定時監察其表現與預期是否相符。

或有負債

於二零一六年十二月三十一日，本公司曾為2家附屬公司作出財務擔保。董事會認為，有關擔保持有人不大可能根據上述擔保向本公司作出申索。於二零一六年十二月三十一日，本公司在上述財務擔保下之最高負債為有關附屬公司已提取之融資，即港幣41.04億元。

僱員

本集團於二零一六年十二月三十一日擁有274名僱員。於回顧期內之總員工成本約為港幣4.62億元並已列載於綜合損益表內。本集團確保僱員之薪酬制度公平及具競爭力，而員工薪酬在本集團就薪金及花紅級別之一般架構內按表現釐定。本集團亦會按僱員之個別表現，酌情向僱員發放花紅。其他福利亦包括醫療保險、退休計劃及培訓計劃。

安永會計師事務所有關初步公佈的工作範疇

誠如初步公告所載，載於就本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註之數字已經由本集團之核數師安永會計師事務所同意為該年度本集團之綜合財務報表載列之款額。安永會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此安永會計師事務所並無對初步公告作出公開保證。

末期股息

董事會決議建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股港幣0.5元(二零一五年：每股港幣0.5元)，連同已付之中期股息每股港幣0.25元，全年股息每股港幣0.75元(二零一五年：每股港幣0.75元)。

末期股息待即將舉行之股東週年大會上批准作實後，將於二零一七年六月二十二日(星期四)派發予於二零一七年六月十二日(星期一)名列於本公司股東名冊上之股東。

截止過戶日期

本公司將由二零一七年五月十九日(星期五)至二零一七年五月二十五日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。現提醒各股東為符合出席股東週年大會的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一七年五月十八日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

本公司亦將由二零一七年六月九日(星期五)至二零一七年六月十二日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續。現提醒各股東為符合收取建議派發之末期股息的資格，所有填妥之股份過戶表格連同有關股票，最遲須於二零一七年六月八日(星期四)下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理過戶登記手續。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於二零一七年五月二十五日(星期四)上午十時正假座香港灣道1號香港君悅酒店閣樓畫堂舉行。

購買、出售或贖回上市證券

於年內，本公司並無購買、出售或贖回本公司上市證券。

企業管治

本公司深信，保持良好企業管治機制，對確保本公司有效的內部監控，保障股東、客戶、員工以及本公司的長遠利益最為重要。為此，本公司將嚴格遵守適用的法律法規及監管機構的各項規定和指引，並積極配合國際和當地有關企業管治最佳慣例的要求及推動和完善本公司的企業管治機制。

董事會已採納香港聯合交易所証券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)作為本公司的企業管治守則。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載原則，惟除下述以外：－

- (1) 當時董事會主席因其他公務未能出席本公司於二零一六年五月十八日舉行之本公司股東週年大會，因此構成偏離企業管治守則條文第E.1.2條，有關董事會主席應出席股東週年大會的規定。
- (2) 本公司非執行董事的委任沒有指定任期，因此構成偏離企業管治守則條文第A.4.1條，要求所有非執行董事的委任應有指定任期。

董事會認為現時的安排能夠賦予本公司較大的靈活性以組織一個能夠配合本集團需求的董事會班子。根據本公司的章程細則，遵照上市規則不時規定之董事輪值告退方式，以及儘管委任或聘任任何董事時訂立了任何合約性或其他性質之條款，於每次股東週年大會上，三分之一在任董事(或若其數目並非三之倍數，則為最接近之數目，惟不得少於三分之一)須輪值告退，惟每位董事(包括具有指定任期者)必須至少每三年退任一次。

有關本公司企業管治的詳細落實情況，將在本公司2016年年報中作詳細匯報及披露。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納了一套《董事及相關僱員進行證券交易守則》(「該守則」)。該守則的條款比上市規則附錄十內《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)中強制性標準更為嚴格。本公司已就此事專門徵詢所有董事，所有董事均已確認其於截至二零一六年十二月三十一日止年度內遵守了該守則及標準守則有關條款的規定。

審核及風險管理委員會

於本年度內審核及風險管理委員會成員包括鍾瑞明博士、司徒振中先生及林志軍博士。主席由鍾瑞明博士擔任。委員會所有成員均為獨立非執行董事。

審核及風險管理委員會已與管理層一同回顧本集團所採用之會計政策及慣例，並討論審計、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團現公佈之截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。

委員會自二零零七年開始由審核委員會更名為審核及風險管理委員會，並在職責範圍書內加入風險管理內容，除了上市規則要求履行的職責外，亦負責監管本公司的風險管理程序和負責審核管理層就企業整體層面風險識別、評估、緩解、監控程序的有效性。

提名委員會

提名委員會現時由獨立非執行董事林志軍博士(擔任主席)、董事會主席蔡允革博士，以及另外兩位獨立非執行董事司徒振中先生及鍾瑞明博士組成。其主要職責包括向董事會就董事、高級管理人員的委任提出建議，評估候選人的資格及能力，以確保所有提名均屬公正和具透明度。有關提名委員會的職權範圍已載列於本公司的網站內。

於回顧年度內，提名委員會審議董事變更及董事調任，檢討本公司董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，評核獨立非執行董事的獨立性，以及討論和向董事會建議即將舉行之二零一七年股東週年大會上所有退任董事之重選等事宜。

薪酬委員會

薪酬委員會現時由獨立非執行董事司徒振中先生(擔任主席)、董事會主席蔡允革博士以及另外兩位獨立非執行董事林志軍博士及鍾瑞明博士組成。有關薪酬委員會的職權範圍已載列於本公司的網站內，該職權範圍載列薪酬委員會的職責包括獲轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

於回顧年度內，薪酬委員會審議本公司董事及高級管理人員的績效考核、本公司激勵機制，以及本公司員工(包括高級管理人員)績效考核、年底花紅、年度調薪等政策及方案。

承董事會命
中國光大控股有限公司
陳爽
首席執行官

香港，二零一七年三月三十日

於本公告日，本公司之董事為：

執行董事：

蔡允革博士(主席)

陳爽先生(首席執行官)

鄧子俊先生

獨立非執行董事：

司徒振中先生

林志軍博士

鍾瑞明博士

非執行董事：

唐雙寧先生